



Niedersächsische Energietage

Dr. Eberhard Breszki - Research

Hannover, 2.11.2021

Die Transformation ist letztlich unumgänglich

„Die Begrenzung der Erderwärmung auf 1,5° C bedeutet, dass um 2050 weltweit Net-Zero-Emissionen erreicht werden.

Es wird davon ausgegangen, dass die klimabedingten Risiken für die Gesundheit, den Lebensunterhalt, die Ernährungssicherheit, die Wasserversorgung, die Sicherheit der Menschen und das Wirtschaftswachstum bei einer globalen Erderwärmung um 1,5° C und bei 2° C weiter steigen werden.“

Intergovernmental Panel on Climate Change

Bei einem weiter so dürften sich laut einer Studie von McKinsey alleine die Schäden aus physikalischen Risiken auf bis zu USD 550 Billionen bis 2050 summieren.

Auf der anderen Seite wurde mehrfach nachgewiesen, dass die Transformation der Wirtschaft keineswegs ein Profitabilitäts- oder Renditekiller ist.

Die Einsicht in die Notwendigkeit steigt

- Seit 2015 ist die Zahl der Unternehmen, die öffentliche Verpflichtungen zum Klimaschutz eingehen, um das Fünffache gestiegen.
- Immer mehr Unternehmen treten den verschiedenen UN-Initiativen bei:
 - Prinzipien für verantwortliches Investieren: 2019 haben sich 2.300 Investoren mit einem verwalteten Vermögen von USD 86 Billionen zu diesen Prinzipien bekannt.
 - Prinzipien für verantwortliches Banking: 250 Banken haben sich bislang zu diesen Prinzipien verpflichtet.
 - Mit dem Network for Greening the Financial System, welches insbesondere durch Finanzaufsichten und Zentralbanken weltweit getragen wird, soll der Austausch von Best-Practise-Ansätzen über die Transformation verbessert werden.
- Mit dem EU-Aktionsplan: „Finanzierung nachhaltigen Wachstums“ will die EU die Transformationen deutlich forcieren. Hierbei werden drei Hauptziele verfolgt:
 - Neuausrichtung der Kapitalflüsse hin zu einer nachhaltigeren Wirtschaft
 - Einbettung der Nachhaltigkeit in das Risikomanagement
 - Förderung der Transparenz und Langfristigkeit
- Auch die EZB und die BaFin haben hierauf schon mit Leitfäden und Merkblättern für die Finanzwirtschaft reagiert.

Für Banken ergeben sich hieraus Risiken und Chancen

Risiken

Auswirkungen auf die Bilanzen und die Produkt- und Kundenportfolien durch:

- Physikalische Risiken
- Transformationsrisiken
- Imagerisiken / Reputationsrisiken
- Finanzstabilitätsrisiken
- Rohstoffversorgungsrisiken
- Lemon-Market-Problem / Green Washing

Finanzwirtschaft Banken

Chancen

Erhalt der langfristigen Wettbewerbsfähigkeit durch:

- Neue Produkte (Green Bonds, Grüne Schuldscheindarlehen etc.)
- Neu Kunden (Anlagenbau Wasserstoffwirtschaft etc.)
- Neue Märkte / Vermeidung risikobehafteter Märkte (z.B. Wasserstoffwirtschaft, Ausstieg Verbrennungsmotoren etc.)

Aber: Erfordernis der Anpassung der Geschäftsstrategie und der internen Prozesse (z.B. Festlegung von Limits), Überprüfung durch aufsichtsrechtliche Anforderungen (Stresstest)

Eine Verdeutlichung des Kreditrisikos

Nach einer Analyse der Ratingagentur S&P Global aus dem Jahr 2019 verfügen 60% der Unternehmen im S&P 500 und 40% der Unternehmen im S&P 1200 über Vermögenswerte, die einem hohen Risiko für physische Schäden im Zuge des Klimawandel ausgesetzt sind.

Unternehmen aus den zehn Wirtschaftszweigen, die den höchsten emissionsrelevanten Energiebedarf haben, haben 2019 EUR rund 221 Mrd. Fremdkapital bei deutschen Finanzinstitutionen aufgenommen. Weitere EUR 148 Mrd. sind an Unternehmen geflossen, die fossile Brennstoffe für den Betrieb ihrer Produkte und zur Erbringung ihrer Dienstleistungen benötigen.

Eine Verdeutlichung der Chancen

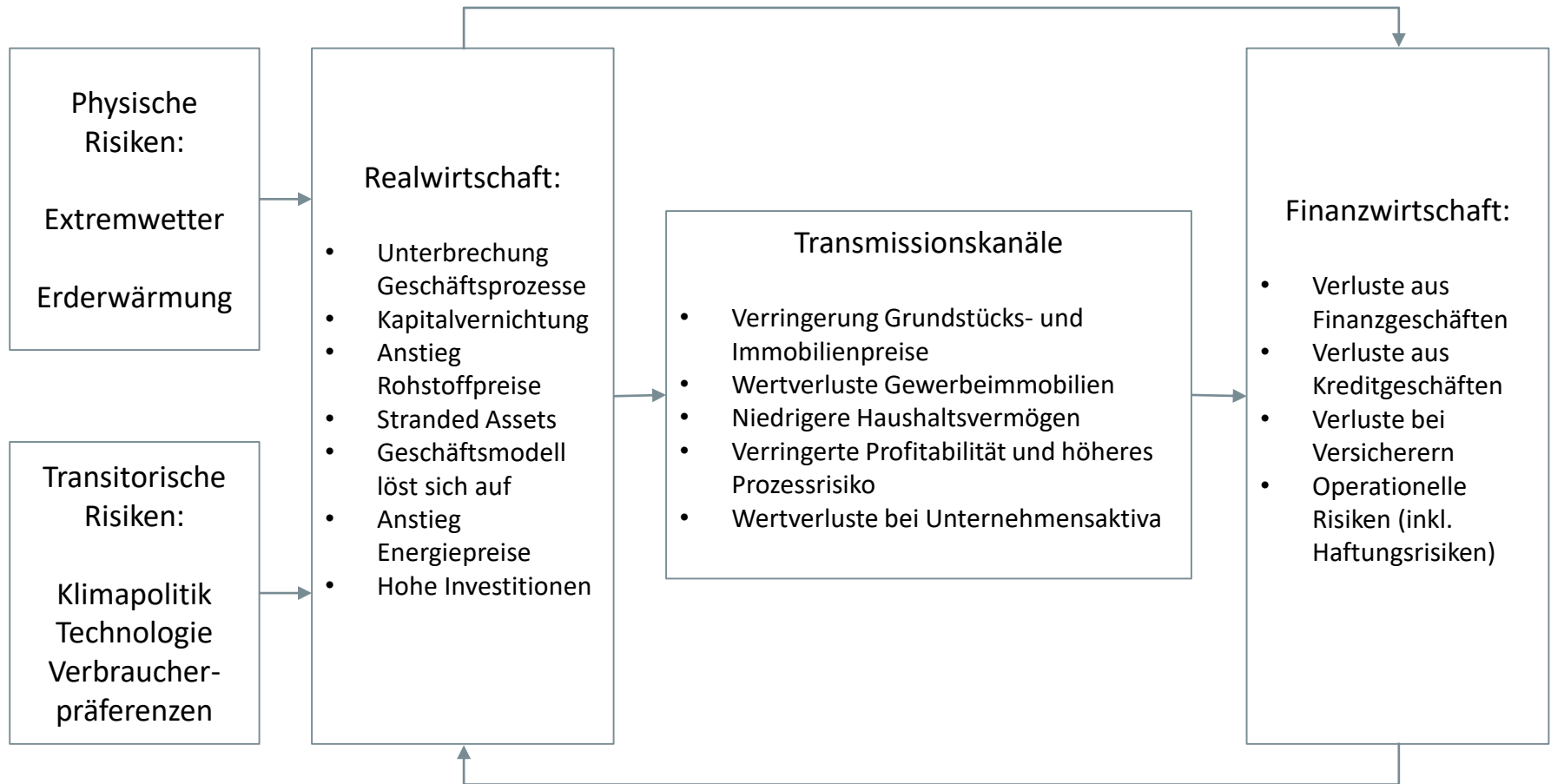
Der Markt für nachhaltige und grüne Kredite verzeichnet weltweit hohe Wachstumsraten:

- 2014: USD 15,8 Mrd.
 - 2015: USD 28,7 Mrd.
 - 2016: USD 38,1 Mrd.
 - 2017: USD 45,6 Mrd.
 - 2018: USD 55,9 Mrd.
- Unter Berücksichtigung der Anleiheemissionen ist der Markt noch weitaus höher.

Auch in Deutschland wächst die Nachfrage kontinuierlich und deutlich. Zudem besteht bereits ein Markt für Klimaschutz:

- 2019 betrug der Umsatz mit Umweltschutzgütern und -leistungen EUR 73,6 Mrd.
- 2020 wurden EUR 9,6 Mrd. in Umweltschutz investiert. Dies entspricht einer Quote von 10,9% an allen Investitionen.
- Auf Niedersachsen entfielen EUR 966 Mio. (12,0%), wovon das verarbeitende Gewerbe EUR 199 Mio. schulterte.
- Das Volumen der ESG-Benchmark-Emissionen am Covered Bond Markt betrug Mitte 2021 bereits EUR 8 Mrd.. Dies entspricht dem Gesamtvolumen 2020.

Beispiele für Wirkungsmechanismen



Quelle: Deutsche Bundesbank, Klein, Eckert, Dumrose: Nachhaltige Finanzwirtschaft: Definition und aktuelle Entwicklungen; in Heithecker (Hrsg.) Handbuch Nachhaltige Finanzwirtschaft, 2021

Fazit: Die Finanzwirtschaft ist bereit

- Die Finanzwirtschaft ist bereit zur Unterstützung der Transformation und arbeitet derzeit an der Umsetzung der organisatorischen Voraussetzungen für eine Nachhaltigkeitsstrategie.
- In diesem Kontext kommt der EU-Taxonomie und der Technical Expert Group der EU hohe Bedeutung zu, da diese zur Verringerung des Lemon-Market-Problems beitragen können.
- Auch durch die Etablierung von Nachhaltigkeitsratings kann die Unterstützung der Transformation durch die Finanzwirtschaft erleichtern.
- Mindestens genauso wichtig sind verlässliche regulatorische Rahmenbedingungen (CO2-Steuer, CO2-Grenzausgleichsabgabe etc.), da dies Finanzierungen erleichtert.

Kontakt



Ihr Kontakt:

Dr. Eberhard Brezski

NORD/LB

Regionalwirtschaft

Norddeutsche Landesbank Girozentrale

Friedrichswall 10

30159 Hannover

Tel.: +49 (0)511/ 361-2972

Fax: +49 (0)511/ 361-98 2972

Wichtige Hinweise

Diese Präsentation ist erstellt worden von der NORDDEUTSCHEN LANDESBANK GIROZENTRALE („NORD/LB“) und richtet sich ausschließlich an Empfänger innerhalb der Bundesrepublik Deutschland.

Diese Präsentation dient allein Informationszwecken und stellt insbesondere kein Angebot und keine Aufforderung zur Abgabe eines solchen Angebotes zum Kauf, Verkauf oder zur Zeichnung irgendeines Anlagetitels oder einer Finanzdienstleistung dar.

Ebenso wenig handelt es sich bei dieser Präsentation im Ganzen oder in Teilen um einen Verkaufsprospekt oder einen sonstigen anderen Börsenprospekt. Insofern stellen die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen lediglich eine Übersicht dar und dienen nicht als Grundlage einer möglichen Kauf- oder Verkaufsentscheidung eines Investors. Vielmehr wird dringend empfohlen, dass jeder Investor vor seiner Kaufentscheidung die vollständigen Verkaufs- bzw. Börsenprospekte liest.

Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen ersetzen alle vorherigen Versionen einer solchen Präsentation und beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Unterlagen. Zukünftige Versionen dieser Präsentation ersetzen die vorliegende Fassung. Eine Verpflichtung der NORD/LB, die Informationen in dieser Präsentation zu aktualisieren oder in regelmäßigen Abständen zu überprüfen, besteht nicht. Eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann daher nicht gegeben werden.

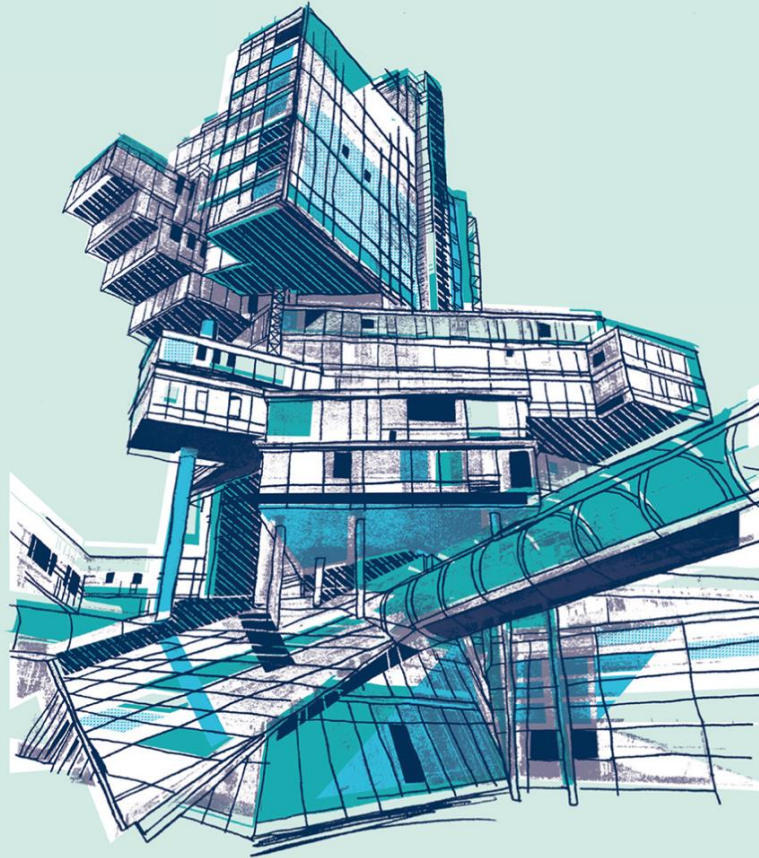
Alle hierin enthaltenen tatsächlichen Angaben, Informationen und getroffenen Aussagen basieren auf Quellen, die von uns für zuverlässig erachtet wurden. Die aufgrund dieser Quellen in der vorstehenden Studie geäußerten Meinungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile unseres Hauses dar, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit keinerlei Gewähr übernommen werden kann. Zudem enthält diese Präsentation im Zusammenhang mit der NORD/LB diverse zukunftsgerichtete Aussagen und Informationen, die auf den Überzeugungen der NORD/LB-Geschäftsleitung sowie auf Annahmen und

Informationen basieren, die dem NORD/LB-Management derzeit zur Verfügung stehen. Ausgehend von den bekannten und unbekanntem Risiken, die dem Geschäft der NORD/LB anhaften sowie Unsicherheiten und anderen Faktoren, können die zukünftigen Resultate, Wertentwicklungen und Ergebnisse abweichen, die aus solchen zukunfts- oder vergangenheitsgerichteten Aussagen hergeleitet wurden. Daher soll in solche zukunfts- oder vergangenheitsgerichteten Aussagen kein uneingeschränktes Vertrauen gesetzt werden.

Die Weitergabe dieser Präsentation an Dritte sowie die Erstellung von Kopien, ein Nachdruck oder sonstige Reproduktion des Inhalts oder von Teilen dieser Präsentation ist nur mit vorheriger schriftlicher Genehmigung der NORD/LB zulässig.

Die Verteilung oder Weitergabe dieser Präsentation und der hierin enthaltenen Informationen kann in manchen Rechtsordnungen unzulässig sein oder bestimmten Restriktionen unterliegen. Soweit Personen in diesen Rechtsordnungen in den Besitz dieser Präsentation gelangen oder Kenntnis von deren Inhalten erlangen, sind diese selbst zur Einhaltung solcher Restriktionen verpflichtet.

Eine Annahme und Verwendung dieser Präsentation und der hierin enthaltenen Informationen ist nur bei Akzeptanz der vorstehenden Bedingungen zulässig.



Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!